

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CLASE A, participación del fondo **BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI** (Código ISIN: ES0114279039)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 1883

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S. A., SGIIC (Grupo gestora: BBVA)

Objetivo y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL.

Fondo de Inversión Socialmente Responsable.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% €STER+ 35% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Government Idex (EG05) + 10% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Large Cap Corp (ERL5) + 20% MSCI World (MSDEWIN)" (en versión Net Total Return). Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos..

Política de inversión:

Además de criterios financieros, el fondo aplica criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable.

La mayoría de la cartera cumplirá con el ideario ético. Se contará con calificaciones, puntuaciones y análisis sectoriales de MSCI ESG Research, que proporciona el análisis de sostenibilidad del universo de compañías.

Se invertirá hasta un 30% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de emisores/mercados OCDE/emergentes. Se podrá invertir, mediante derivados, hasta un 10% de la exposición total en instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a riesgo de crédito, inflación, índices de materias primas o índices de volatilidad (de acciones cotizadas, índices bursátiles, tipos de interés o de cambio).

El resto en activos de renta fija pública y/o privada, (incluido instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en depósitos).

Respecto a la renta fija, las emisiones serán de alta, media o baja calidad o, si fuera inferior, rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. La duración de la cartera será de 0-6 años. La suma de inversiones en baja calidad no superará el 15% de exposición total, incluyendo hasta un 5% en activos sin rating.

Se invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora, principalmente de gestión tradicional y hasta un 10% en IIC de retorno absoluto.

El riesgo divisa estará entre 0-100% de la exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

La categoría "I" no significa que la inversión esté

← Menor riesgo

Mayor riesgo →

libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Se invierte principalmente en renta fija con la calificación crediticia descrita anteriormente y se mantiene de forma minoritaria exposición en renta variable.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

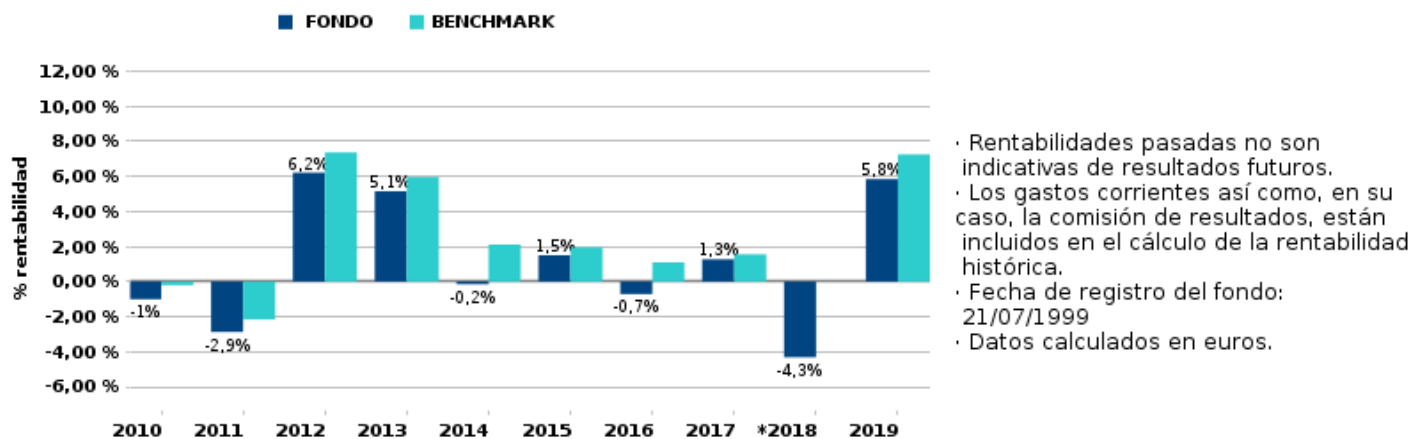
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,44%

Los gastos corrientes son los soportados por la participación durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2019. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Participación Solidaria. A favor de proyectos solidarios de ONGs de reconocido prestigio la Gestora donará anualmente la menor de las siguientes cantidades: 25% del total de la comisión de gestión (comisión de gestión Clase A más Clase Cartera) o un 1.000.000€ Elaboración de bases, criterios de selección y elección de ganador corresponderá al Comité Ético, integrado por miembros del Grupo BBVA, pertenecientes o no la Gestora o al área de Responsabilidad Social Corporativa BBVA. Bases anuales se publicarán en la web de BBVA AM. Proyectos seleccionados e importe donado se informarán en el informe periódico y la web de BBVA AM.

Rentabilidad Histórica



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 21/07/1999
- Datos calculados en euros.

* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A. (**Grupo:** BBVA)

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 21/07/1999 y está supervisado por la CNMV.

BBVA Futuro Sostenible ISR, FI -Clase A

Información del Fondo de Inversión

Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0114279039

Nº de Registro CNMV 1883

Documento elaborado en base a la información legal a 27/03/2020

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

30€

Comisiones

Para más información sobre comisiones máximas consulte el Folleto del Fondo.

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

1,20% anual

(aplicada directamente al fondo)

Max. 1,00% anual

(aplicada indirectamente al fondo, es decir, como consecuencia de la inversión en otros fondos o sociedades de inversión)

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,05% anual

(aplicada directamente)

Max. 0,10% anual

(aplicada indirectamente)

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Comisión de suscripción:⁽ⁱ⁾

0,00%

Comisión de reembolso:⁽ⁱ⁾

0,00%

¿Qué tipo de fondo es?

Es un **Fondo de Renta Fija Mixta Internacional**, es decir, destina la mayor parte de su patrimonio a la inversión en distintos activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del Tesoro, pagarés de empresa, etc.) y el resto en activos de renta variable, emitidos en distintas monedas.

Además de criterios financieros, para la gestión de este plan se aplicarán criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable.

Adicionalmente, se trata de un Fondo Solidario ya que la Entidad Gestora donará anualmente, con cargo a sus ingresos, un porcentaje del 0,30% anual sobre el patrimonio (con un límite máximo de 1.000.000 euros anuales) a favor de un proyecto solidario de una ONG de reconocido prestigio (de acción social, cooperación y desarrollo, investigación médica, educación o inclusión social, entre otros).

Las bases anuales, junto al proyecto seleccionado y el importe donado, se informará en la web de la Gestora o en el informe periódico.

¿En qué invierte este fondo?

Principalmente, en acciones de compañías que sean consideradas como inversión sostenible, entendiendo como tal la inversión en aquellas empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, con la perspectiva de crear valor a medio y largo plazo para el inversor.

Invierte, directamente o a través de otros fondos o sociedades de inversión y derivados⁽ⁱ⁾, con la siguiente distribución:

- Renta variable: hasta un 30% del capital se podrá invertir en activos de renta variable tanto de mercados OCDE como emergentes, sin que exista limitación en cuanto a tamaño de las compañías o sector económico.
- Renta fija: se invertirá en deuda pública y privada (incluyendo hasta un 10% en depósitos) con calidad crediticia⁽ⁱ⁾ alta, media o baja (rating mínimo A, o el rating del Reino de España, si fuera inferior), con un límite del 15% para las inversiones en baja calidad (incluyendo hasta un 5% en activos sin rating). La duración⁽ⁱ⁾ de la cartera de renta fija se situará entre 0 y 6 años.
- La inversión en monedas distintas al euro podrá alcanzar el 100% del total.

El fondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en otros fondos o sociedades de inversión, con un límite del 10% para fondos de retorno absoluto.

El fondo podrá invertir, hasta un 10% de la exposición total, mediante instrumentos financieros derivados⁽ⁱ⁾ cuya rentabilidad esté ligada a:

- riesgo de crédito⁽ⁱ⁾.
- inflación.
- índices de materias primas.
- índices de volatilidad (de acciones cotizadas, índices bursátiles, tipos de interés o de cambio).

(Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

⁽ⁱ⁾ Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿A quién va dirigido?

Este fondo está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo baja.

No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 75% de sus ahorros/ capital financiero a esta inversión.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 3 años.

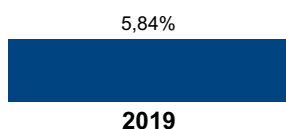
BBVA Futuro Sostenible ISR, FI -Clase A ofrece la posibilidad de invertir en el mercado global de renta variable y renta fija, de una manera diversificada, para aquellos clientes que quieran invertir en un fondo solidario, que dona un porcentaje anual de la comisión de gestión, y que aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable.

¿Qué rentabilidad ofrece el fondo?

El fondo ofrece una rentabilidad variable a los inversores. Ni la inversión inicial del cliente ni la rentabilidad del fondo están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el fondo ha invertido el capital.

El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los partícipes. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

A modo de información, el comportamiento del fondo BBVA Futuro Sostenible, FI - Clase A, desde el 05 de septiembre de 2018 (fecha en la que se modificó de forma sustancial su política de inversión), ha sido el siguiente:



Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.

Fecha de registro del fondo: 21/07/1999

Datos calculados en Euros.

Datos actualizados según el informe anual disponible.

Fuente: BBVA Asset Management.

¿Cuál es el perfil de riesgo de este fondo y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 3, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Riesgos asociados: como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del fondo BBVA Futuro Sostenible ISR, FI -Clase A que invierte en distintos tipos de activos de renta fija y de renta variable son los siguientes:

Riesgo de Mercado: sobre todo por la variación de precios de los activos de renta variable en los que invierte y de los tipos de interés

Riesgo de Divisa: debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en divisas distintas al euro, que podría alcanzar el 100%.

Riesgo de Crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA(i), ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO(i).

Riesgo de Inversión en Mercados Emergentes.

Riesgo de Liquidez.

Riesgo de inversión en Derivados (i).

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto. Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto, que está disponible en www.cnmv.es, así como en www.bbvaassetmanagement.com. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Puede que con posterioridad a elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del fondo, de ser así estaría disponible para su consulta en www.cnmv.es. Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC.

Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h) Línea BBVA 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

facebook.com/BBVAresponde

bbva.es

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del fondo: nombre, número de contrato, participaciones, valor actual de las participaciones, valor liquidativo, fecha de valoración, intervinientes, cuenta asociada, condiciones generales, comisiones, rentabilidad, etc.

Consultar documentos: folleto, informe semestral, contrato y anexos.

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Traspos (parciales o totales) entre fondos BBVA.

Reembolsos (parciales o totales).

Consultar todos los fondos disponibles.

Contratar nuevos fondos.

Ver la ficha completa de los fondos.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

The Forrester Banking Wave™: Global Mobile Apps Summary, 2019

Glosario

Comisión de depósito: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del fondo por la administración y custodia de los activos.

Comisión de gestión: porcentaje que se cobra por la gestión de los activos. Puede establecerse en función del patrimonio, de los resultados obtenidos por el fondo o de ambas variables.

Comisión de suscripción/reembolso: porcentaje que cobra la sociedad gestora del fondo de inversión cuando el cliente quiere comprar o vender los activos fuera de las fechas establecidas.

Capitalización: valor que el mercado atribuye a una empresa, expresado como producto del número de acciones emitidas por el precio de cotización de las mismas.

Calidad crediticia: (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

Duración: medida del vencimiento medio ponderado de todos los flujos de caja (efectivo recibido) que paga un bono (cupones y principal).

Riesgo de mercado: la variación de los precios de los activos en los que invierte el fondo (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

Riesgo de inversión en renta variable: la inversión en renta variable conlleva el riesgo de la variación de las cotizaciones (precio) de las acciones.

Riesgo de Tipo de Interés: variación que puede sufrir el precio de un activo por cambios del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los títulos de renta fija, como por ejemplo los bonos (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

Riesgo de inversión en mercados emergentes: los mercados emergentes son países que están en fases de desarrollo económico. Las inversiones en estos mercados pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados, debido a los acontecimientos políticos/ sociales que pueden afectar al valor de estos activos.

Riesgo de liquidez: unido a la inversión en activos de baja capitalización y/o en mercados de poco volumen, lo que puede influir de manera negativa en el precio de compra/ venta de un activo

Riesgo de inversión en derivados: los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

Derivados: instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.

¿Sabía que...?

Los fondos son una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos activos, lo que reduce el riesgo frente a la inversión en un único activo.

Hay una gran variedad de fondos de inversión con perfiles de riesgo muy diversos.

Los fondos permiten invertir en distintos tipos de activos, zonas geográficas, monedas... Usted podrá escoger aquel/aquellos fondos que mejor se ajustan a sus objetivos y necesidades.

Los fondos de inversión permiten el acceso a las ventajas de una gestión profesional desde importes muy pequeños, en este caso, desde tan solo 30€.

Una de las principales características de este fondo de inversión es su liquidez. Usted podrá comprar y/o vender participaciones en cualquier momento (ya que no tiene comisión de suscripción ni de reembolso).

De acuerdo con la legislación vigente, usted sólo deberá tributar cuando venda todo o parte de su fondo de inversión. Para personas físicas con residencia fiscal en España, los traspasos de un fondo de inversión a otro no tienen impacto fiscal en IRPF (las plusvalías no tributan ni las minusvalías se deducen mientras no se produzca el reembolso definitivo).

Es muy importante que usted se informe bien y entienda el funcionamiento del fondo antes de invertir.

BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 1883

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.915374425, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información del Fondo: **BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI**

Fecha de registro: 21/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional.
Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Fija Mixta Internacional, que invierte hasta un 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores / mercados OCDE / emergentes El resto de la cartera estará invertido en renta fija pública y privada, incluyendo hasta un 10% en depósitos, con una duración no superior a 6 años. El fondo puede invertir entre el 0% y el 100% en activos denominados en divisa distinta del Euro. Se aplican criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo). La mayoría de la cartera cumplirá con el ideario ético. El índice recoge la reinversión por cupones.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos Económicos

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,57	1,24	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-0,24	-0,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios Brutos Distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
	1.018.293,73	368.336,24	24.349	7.512	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
	33.897,91		270		EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
	EUR	935.734	20.626	16.929	11.141
	EUR	31.224			

Valor liquidativo de la participación*

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
	EUR	918,9232	868,2199	907,3738	896,0197
	EUR	921,1190			

*El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Sistema de imputación	Comisión de gestión % efectivamente cobrado					Comisión de depositario % efectivamente cobrado			
		Periodo		Acumulado			Base de Cálculo	Periodo		Base de Cálculo
		s/patrimonio	s/resultados	Total s/patrimonio	s/resultados	Total		Periodo	Acumulado	
Al fondo	0,59	0,00	0,59	1,17	0,00	1,17	Patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
Al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	5,84	0,62	0,62	1,59	1,13	2,39				

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	02/10/2019	-0,69	02/10/2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	04/10/2019	0,58	18/06/2019		

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (II) de:										
Valor liquidativo	2,82	2,91	3,36	2,93	1,90					
IBEX 35	12,48	13,03	13,42	11,04	12,44					
Letra Tesoro 1 año	0,72	0,37	1,37	0,15	0,19					
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE	2,32	2,01	2,65	2,24	2,30					
VaR histórico (III)	-1,48	-1,48	-1,51	0,00	0,00					

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

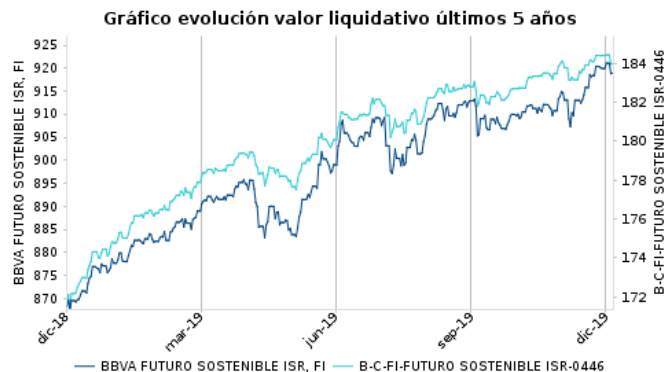
(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

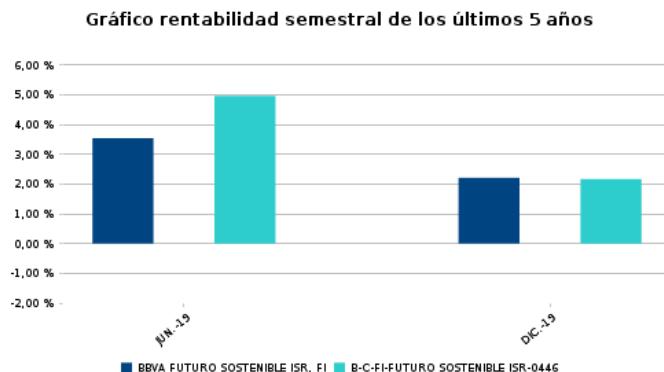
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,44	0,35	0,32	0,31	0,30	1,59	1,79	1,78	1,78

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC			0,82							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	02/10/2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,26	17/12/2019				

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (II) de:										
Valor liquidativo						2,92				
IBEX 35						13,03				
Letra Tesoro 1 año						0,37				
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE						2,01				
VaR histórico (III)						0,00				

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,19	0,15	0,03						

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 05/09/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	1.666.092	29.835	0,24
Renta Fija Internacional	425.837	14.910	0,24
Renta Fija Mixta Euro	823.878	27.003	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	1.280.707	51.851	1,18
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.431.857	52.705	2,72
Renta Variable Euro	278.176	18.607	4,46
Renta Variable Internacional	2.634.034	134.047	8,66
IIC de Gestión Pasiva (1)	260.975	13.834	4,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.188	694	-0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	29.644	680	-0,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	343.924	13.731	-2,01
Global	23.137.949	660.846	2,26
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.244.153	83.516	-0,12
IIC que Replica un Índice	926.568	11.271	8,42
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	2.694.789	92.259	0,01
Total Fondos	38.202.771	1.205.789	2,38

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	884.157	91,44	295.971	89,38
* Cartera interior	71.479	7,39	50.639	15,29
* Cartera exterior	811.772	83,95	244.935	73,97
* Intereses de la cartera de inversión	906	0,09	397	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	76.176	7,88	36.156	10,92
(+/-) RESTO	6.625	0,69	-986	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	966.958	100,00	331.142	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	331.142	20.626	20.626	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	91,49	260,62	232,93	102,60
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	2,09	3,14	4,48	283,75
(+) Rendimiento de gestión	2,74	3,76	5,78	319,84
+ Intereses	0,06	0,12	0,14	186,05
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	1,68	0,38	-122,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				-562,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,39	-0,08	0,65	-3.082,30
± Resultados en IIC (realizadas o no)	2,37	2,06	4,64	563,62
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,03	-377,81
± Otros rendimientos				4.272,41
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-1,31	498,66
- Comisión de gestión	-0,58	-0,56	-1,16	-497,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-489,82
- Gastos por servicios exteriores				-11,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	-477,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-631,88
(+) Ingresos		0,01	0,01	243,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas		0,01	0,01	244,96
+ Otros ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	966.958	331.142	966.958	

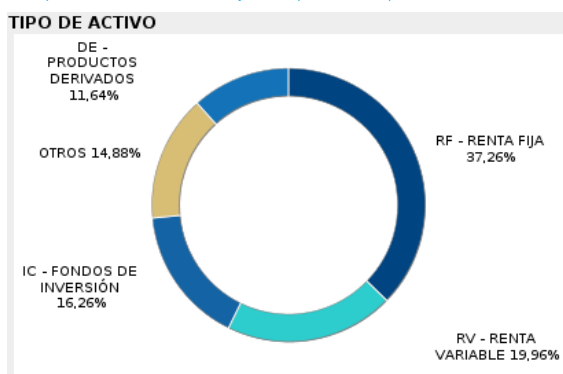
3. Inversiones financieras

Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		38.101	3,93	14.871	4,49
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		0		12.695	3,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		5.233	0,52	1.975	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.334	4,45	29.541	8,91
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		12.317	3,72
TOTAL RENTA FIJA		43.334	4,45	41.858	12,63
TOTAL IIC		28.143	2,91	8.780	2,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		71.477	7,36	50.638	15,28
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		147.338	15,26	64.597	19,51
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		182.073	18,83	36.072	10,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		110.905	11,47	30.849	9,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		2.741	0,28	872	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		443.057	45,84	132.390	39,89
TOTAL RENTA FIJA		443.057	45,84	132.390	39,89
TOTAL IIC		368.714	38,14	112.456	33,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		811.771	83,98	244.846	73,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		883.248	91,34	295.484	89,13

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
TOTAL DERECHOS	0		
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	24.501	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	60.865	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	7.976	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	13.630	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	9.848	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		116.820	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	9.469	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	6.337	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Cons Staples Select Sect 100	3.225	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Utilities Select Sector 100	3.259	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	52.723	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	7.428	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		82.441	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	153.790	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		153.790	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX EQUITY	61.101	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	8.954	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX US CORP	13.059	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BEHEDGED FUND	19.260	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	28.143	Inversión

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	15.620	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI EMERG	9.555	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES J.P. MORGAN	32.131	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS ESG MSCI W	18.243	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA IM FIXED INCOME	14.940	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	4.297	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	27.713	Inversión
Total Subyacente Otros		253.016	
TOTAL OBLIGACIONES		606.067	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
i. Autorización del proceso de fusión.		X
j. Otros hechos relevantes.	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 30/07/2019 se actualiza el folleto del fondo BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI, al objeto de denominar CLASE A a las participaciones ya registradas del fondo e inscribir en el registro de la IIC la nueva CLASE CARTERA.

Con fecha 18/12/2019 se actualiza de oficio el folleto simplificado del fondo con el nuevo gráfico presentado en la información pública periódica de diciembre 2019. Asimismo se actualiza el folleto completo al objeto de cambiar su denominación de Fondo Ético por la de Fondo de Inversión Socialmente Responsable.

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 6.774.755,00 euros, lo que supone un 8,9% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 499.130,00 euros, lo que supone un 1,47% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 204.555,34 euros, lo que supone un 2,07% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % del patrimonio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El crecimiento global esperado para 2019 (3,0%) y 2020 (3,1%) se ha revisado a la baja en el 2S como consecuencia de la pérdida de impulso del comercio global y la incertidumbre financiera y política en algunos países. En este contexto, la política monetaria (de la mano de la Fed) ha dado un giro expansivo apoyado por las moderadas tasas de inflación. A medida que los principales focos de incertidumbre (guerra arancelaria, Brexit) han ido disminuyendo, el apetito por el riesgo ha aumentado, con una subida generalizada de las bolsas tanto en el 2S (S&P 9,8%, Stoxx600 8,0%, Ibex35 3,8%) como en el cómputo anual (S&P 28,9%, Stoxx600 23,2%, Ibex35 11,8%). En renta fija, la caída de la rentabilidad del bono a 10 años americano en el 2S (de 9pb a 1,92%) contrasta con la subida de la alemana (+14pb a -0,19%), aunque ambas descienden en el año (-77pb y -43pb respectivamente). El apetito por el riesgo ha propiciado, a su vez, un estrechamiento generalizado de las primas de riesgo periféricas (la española baja 7pb en el 2S y 52pb en el año a 65pb) y de los diferenciales de crédito. En el mercado de divisas, destaca la moderada apreciación del dólar, sobre todo frente a las divisas latinoamericanas, mientras que el euro cierra el 2S con una caída frente al dólar del 1,1% (-2,1% en 2019) a 1,123. Por último, las materias primas también suben en el periodo, un 3,1% el precio del Brent (+24,9% en el año).b) Decisiones generales de inversión adoptadas.En lo referente al Asset Allocation, en renta fija teniendo preferencia por gobiernos americanos con divisa cubierta frente a los europeos en términos relativos. En renta fija emergente, hemos mantenido una visión favorable de la deuda en dólares y también en divisa local. Por el lado, de renta variable, hemos mostrado preferencia por Emergentes. Respecto a la exposición en renta variable, comenzamos el año infraponderados en el activo de riesgo a nivel mundial. Tras haber neutralizado la posición antes de finalizar Febrero, nos mantuvimos sobreponderados en bolsa manteniéndolo durante el resto del año. En renta fija, mantenemos las posiciones en deuda emergente Hard Currency y High Yieldc) Índice de referencia.La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% EONIA + 35% ICE BofAML 1- 10 Yr Euro Broad Mkt (EMU5) + 10% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Large Cap Corp (ERL5) + 20% MSCI World (MSDEWIN) Además de criterios financieros, esta IIC aplica criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo.d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICel patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI ha aumentado en el periodo y el número de participes ha aumentado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,44% en el año los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,28% de gastos directos y 0,16% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,21%.El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha aumentado un 100,00% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,19% en el año los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,14% de gastos directos y 0,05% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,62%. . e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,17%.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.El fondo ha tenido buen comportamiento en el semestre principalmente debido a los fuertes avances de la renta variable mundial y ayudados también por la rentabilidad positiva de crédito y gobiernos.Respecto a la evolución del fondo, a lo largo del último trimestre hemos mantenido la exposición sobreponderada de renta variable que adquirimos en el primer trimestre. Hemos mantenido una posición larga de duración con preferencia Estados Unidos contra Europa y con sobreponderación en crédito y renta fija emergente, salvo en el último mes donde hemos estado cortos en duración. Seguimos largos en renta fija emergente en divisa dólar y en divisa local.Mantenemos desde marzo una posición de sobreponderación en renta variable global. En renta variable emergente estamos sobreponderados estratégicamente.De cara al próximo trimestre, mantenemos nuestra visión positiva sobre la renta variable global tras la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EE.UU y China, el apoyo de la política monetaria expansiva y tras disiparse varios de los aspectos más relevantes del Brexit, vemos indicios para estar positivos en el comportamiento de la renta variable en este principio de año.Por el lado de la renta fija estamos ligeramente cortos de duración aunque hasta final del trimestre hemos tenido una visión positiva. Seguimos prefiriendo duración americana vs europea.En divisas después de empezar el trimestre con una visión favorable al dólar hemos terminado con una exposición en favor del euro.En aras de conseguir una mejor diversificación de la cartera mantenemos la posición en fondos de Retorno Absoluto.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de

valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 116.820.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 82.441.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 153.790.000 €.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 30,38%.d) Otra información sobre inversiones.No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica.4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI ha sido del 3,14% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,36%.5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica.7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.El importe de las donaciones del BBVA Futuro Sostenible ISR, acumuladas a 31/12/2019 asciende a 1.206.852,098 y se desglosa de la siguiente manera: 16.674,38: Importe abonado a ONG en 2019; y 1.190.177,71: Importe pendiente de abonar.8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías, el gestor selecciona 19 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, BBVA, UBS y BAML.El gestor/gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan, es en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para el gestor/ gestores: informes cuantitativos especializados, informes macroeconómicos, sectoriales, de inversión socialmente responsable y de tipos de activos especializados.Durante 2019 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 503,7 €. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 19.930,00 €.9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial.10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.Los principales mercados financieros mantienen valoraciones elevadas con respecto a sus medias históricas lo que suele llevar aparejado rentabilidades potenciales reducidas. La deuda de gobiernos core sigue ofreciendo una rentabilidad esperada muy baja, especialmente en la eurozona. En EEUU, los bonos del tesoro ofrecen retornos algo más interesantes. En bonos corporativos de grado de inversión y alto rendimiento la tónica es similar, con valoraciones por encima de la media histórica y rentabilidades potenciales bajas, y los spreads de crédito han retornado a niveles cercanos a mínimos de una década. Por ello, y con niveles de endeudamiento algo elevados en compañías americanas, vemos una relación riesgo/retorno cada vez menos interesante en estos activos, especialmente el high yield. Con respecto de la renta fija emergente la rentabilidad esperada es la mayor de los activos de renta fija señalados con anterioridad y sigue siendo nuestro activo favorito en la renta fija.Con respecto a la renta variable, los mercados desarrollados siguen estando en niveles de valoración exigentes, sin llegar a niveles extremos. Por ello, a pesar de que las perspectivas no sean negativas nos parece interesante mantener coberturas en cartera para proteger de posibles reacciones bajistas de los mercados.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se

ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivar, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivar variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercer funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivar está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com/es/, incluye información adicional.

“Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV.”

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	16.461	1,70	5.031	1,52
ES00000128P8 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,500 2027-04-30	EUR	4.068	0,42	1.382	0,42
ES0000012B47 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2048-10-31	EUR	3.037	0,31	0	
ES0000012B88 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	6.524	0,67	0	
ES0000012E69 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,850 2035-07-30	EUR	4.739	0,49	0	
ES0000012F43 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,600 2029-10-31	EUR	0		5.172	1,56
ES0000101842 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	1.160	0,12	1.162	0,35
ES0000106635 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	2.112	0,22	2.124	0,64
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		38.101	3,93	14.871	4,49
ES00000121L2 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,600 2019-07-30	EUR	0		822	0,25
ES0L01909131 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,398 2019-09-13	EUR	0		2.003	0,60
ES0L01911152 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,414 2019-11-15	EUR	0		5.711	1,72
ES0L02001177 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,423 2020-01-17	EUR	0		4.159	1,26
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		0		12.695	3,83
ES0200002048 RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,950 2027-04-30	EUR	1.245	0,13	1.249	0,38
ES0213307053 RENTA BANKIA SA 0,750 2026-07-09	EUR	800	0,08	0	
ES0213307061 RENTA BANKIA SA 1,125 2026-11-12	EUR	701	0,07	0	
ES0213679HN2 RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	604	0,06	0	
ES0224244089 BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	235	0,02	112	0,03
ES0305045009 RENTA CRITERIA CAIXA SAU 1,375 2024-04-10	EUR	725	0,07	307	0,09
ES0313307201 RENTA BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	614	0,06	204	0,06
ES0313679K13 RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	309	0,03	103	0,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		5.233	0,52	1.975	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.334	4,45	29.541	8,91
ES0L02006127 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	0		12.317	3,72
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		12.317	3,72
TOTAL RENTA FIJA		43.334	4,45	41.858	12,63
ES0125459000 FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	EUR	28.143	2,91	0	
ES0125459034 FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	EUR	0		8.780	2,65
TOTAL IIC		28.143	2,91	8.780	2,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		71.477	7,36	50.638	15,28
AT0000A28KX7 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,670 2024-07-15	EUR	9.049	0,94	0	
BE0000339482 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	3.114	0,32	1.058	0,32
BE0000347568 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	0		2.016	0,61
BE0000348574 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,700 2050-06-22	EUR	3.521	0,36	0	
DE0001102374 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	2.812	0,29	0	
DE0001102473 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,369 2029-08-15	EUR	5.609	0,58	0	
DE0001141760 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,736 2022-10-07	EUR	0		4.151	1,25
FI4000219787 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND -0,707 2023-09-15	EUR	2.197	0,23	0	
FI4000369467 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	2.615	0,27	2.834	0,86
FI4000391529 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND -0,733 2024-09-15	EUR	11.661	1,21	0	
FR0010949651 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25	EUR	0		3.047	0,92
FR0013157096 DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,603 2021-05-25	EUR	0		2.754	0,83
FR0013404969 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,500 2050-05-25	EUR	0		535	0,16
IE00BH3SQB22 DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,500 2050-05-15	EUR	2.457	0,25	589	0,18
IT0005367492 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	11.102	1,15	0	
IT0005370306 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,100 2026-07-15	EUR	6.749	0,70	0	
IT0005371247 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,716 2021-06-29	EUR	0		1.684	0,51
NL0013552060 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	2.790	0,29	4.283	1,29
US912810FJ26 DEUDA UNITED STATES OF AME 6,125 2029-08-15	USD	24.260	2,51	0	
US9128284N73 DEUDA UNITED STATES OF AME 2,875 2028-05-15	USD	4.995	0,52	10.358	3,13
US9128286T26 DEUDA UNITED STATES OF AME 2,375 2029-05-15	USD	0		10.197	3,08
IT0005001547 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	4.621	0,48	1.517	0,46
IT0005127086 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	950	0,10	211	0,06
IT0005135840 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2022-09-15	EUR	7.013	0,73	2.332	0,70
IT0005244782 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2022-04-01	EUR	0		2.509	0,76
IT0005325946 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	0		2.412	0,73
IT0005344335 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	16.296	1,69	5.053	1,53
IT0005345183 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	19.132	1,98	2.457	0,74
IT0005350514 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,102 2020-11-27	EUR	0		4.014	1,21
IT0005363111 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2049-09-01	EUR	1.935	0,20	586	0,18
XS1843433639 BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	4.460	0,46	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		147.338	15,26	64.597	19,51
DE0001104735 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,705 2020-09-11	EUR	40.347	4,17	0	
FR0010949651 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25	EUR	26.510	2,74	0	
FR0012557957 DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,711 2020-05-25	EUR	16.086	1,66	5.451	1,65
IT0003268585 BONOS/OBLIGA. REPUBLIC OF ITALY 0,180 2019-08-01	EUR	0		2.998	0,91

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004489610 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,250 2019-09-01	EUR	0		5.771	1,74
IT0004536949 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,250 2020-03-01	EUR	20.033	2,07	0	
IT0005030504 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2019-08-01	EUR	0		4.620	1,40
IT0005358152 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,331 2020-01-14	EUR	17.387	1,80	0	
IT0005362634 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,365 2020-02-14	EUR	20.187	2,09	0	
IT0005362642 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,289 2019-08-30	EUR	0		5.353	1,62
IT0005365454 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,020 2020-03-13	EUR	20.568	2,13	3.304	1,00
IT0005365462 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,197 2019-09-30	EUR	0		4.427	1,34
IT0005367872 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,102 2020-04-14	EUR	0		4.148	1,25
IT0005387086 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,305 2020-04-30	EUR	20.955	2,17	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		182.073	18,83	36.072	10,91
BE0002645266 RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	304	0,03	101	0,03
DE000A181034 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	423	0,04	106	0,03
DE000A1919G4 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	851	0,09	210	0,06
DE000A19X8A4 BONOS VONOVIA FINANCE BV 1,500 2026-03-22	EUR	0		211	0,06
DE000A1GNAH1 BONOS ALLIANZ FINANCE II B 5,750 2041-07-08	EUR	0		111	0,03
DE000A1RE1Q3 BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	230	0,02	117	0,04
DE000A2GSNRO EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,625 2028-01-07	EUR	4.014	0,42	1.169	0,35
DE000CZ40N04 RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	413	0,04	211	0,06
EU000A1G0BK3 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,750 2020-10-29	EUR	0		865	0,26
EU000A1G0D39 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 0,125 2023-10-17	EUR	0		3.042	0,92
EU000A1G0EF7 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S -0,492 2023-07-17	EUR	9.438	0,98	0	
EU000A1U9951 EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,125 2024-04-22	EUR	4.422	0,46	1.428	0,43
FR0010941484 BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	52	0,01	54	0,02
FR0011033851 BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	112	0,01	0	
FR0013430733 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	810	0,08	0	
FR0013431244 BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	810	0,08	0	
FR0013455540 RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	396	0,04	0	
XS0608392550 BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	217	0,02	111	0,03
FR0011949403 BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	EUR	233	0,02	114	0,03
FR0013230737 BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	332	0,03	180	0,05
FR0013327962 BONOS CAPGEMINI SE 1,000 2024-10-18	EUR	621	0,06	206	0,06
FR0013365491 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	EUR	0		403	0,12
FR0013369493 BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	EUR	731	0,08	309	0,09
FR0013369758 EMISIONES UNEDIC ASSEO 0,875 2028-05-25	EUR	0		1.074	0,32
FR0013378452 BONOS ATOS SE 1,750 2025-05-07	EUR	0		213	0,06
FR0013412343 RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	721	0,07	306	0,09
FR0013412707 BONOS RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	941	0,10	336	0,10
FR0013412947 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	921	0,10	306	0,09
FR0013413887 BONOS ORANGE SA 2,375 2049-04-15	EUR	632	0,07	207	0,06
FR0013416146 BONOS AUCHAN HOLDING SADR 2,375 2025-04-25	EUR	625	0,06	198	0,06
XS1346315200 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	0		204	0,06
XS1395021089 RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 1,250 2026-04-14	EUR	743	0,08	318	0,10
XS1400169931 RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	423	0,04	212	0,06
XS1413581205 BONOS TOTAL SA 3,875 2049-05-18	EUR	1.042	0,11	437	0,13
XS1416688890 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-05-23	EUR	845	0,09	318	0,10
XS1419664997 BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,875 2026-06-01	EUR	673	0,07	224	0,07
XS1428769738 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,000 2023-06-07	EUR	542	0,06	208	0,06
XS1457608013 BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	697	0,07	0	
XS1586555861 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,125 2023-10-02	EUR	513	0,05	204	0,06
XS0728812495 RENTA COOPERATIVE RABOBAN 4,000 2022-01-11	EUR	0		166	0,05
XS0802638642 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2042-07-10	EUR	0		125	0,04
XS0847433561 RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2022-10-24	EUR	518	0,05	220	0,07
XS0863907522 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	121	0,01	120	0,04
XS0933540527 RENTA COOPERATIVE RABOBAN 2,375 2023-05-22	EUR	0		248	0,07
XS0953219416 RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	0		206	0,06
XS0963375232 RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,625 2020-08-19	EUR	0		89	0,03
XS1048428012 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,750 2049-03-24	EUR	0		206	0,06
XS1054522922 BONOS INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	115	0,01	113	0,03
XS1076018131 BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	457	0,05	242	0,07
XS1105680703 RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	0		310	0,09
XS1110449458 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,375 2021-09-16	EUR	0		207	0,06
XS1110558407 BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	831	0,09	313	0,09
XS1115479559 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2022-01-31	EUR	1.178	0,12	416	0,13
XS1128148845 RENTA CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	EUR	0		207	0,06
XS1130067140 RENTA WELLS FARGO & CO 1,125 2021-10-29	EUR	0		103	0,03
XS1134541306 BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	EUR	226	0,02	111	0,03
XS1139091372 RENTA LLOYDS BANK PLC 1,000 2021-11-19	EUR	0		513	0,15
XS1144086110 BONOS AT&T INC 1,450 2022-06-01	EUR	0		229	0,07

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1169630602 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 0,875 2022-01-19	EUR	0		411	0,12
XS1241701413 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	438	0,05	110	0,03
XS1253955469 BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	609	0,06	308	0,09
XS1265805090 RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	246	0,03	0	
XS1614416193 RENTA BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	319	0,03	106	0,03
XS1622624242 BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 1,250 2024-06-01	EUR	626	0,06	205	0,06
XS1627337881 BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	538	0,06	226	0,07
XS1678372472 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	1.018	0,11	407	0,12
XS1691349952 BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	701	0,07	265	0,08
XS1708161291 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	694	0,07	319	0,10
XS1721422068 RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,875 2029-11-20	EUR	771	0,08	322	0,10
XS1725677543 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	528	0,05	210	0,06
XS1751004232 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	725	0,07	207	0,06
XS1752476538 RENTA CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	1.018	0,11	408	0,12
XS1756367816 RENTA KOMMUNEKREDIT 0,500 2025-01-24	EUR	0		975	0,29
XS1759603761 BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	306	0,03	102	0,03
XS1790990474 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,375 2025-03-13	EUR	632	0,07	210	0,06
XS1799545329 BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	634	0,07	204	0,06
XS1799938995 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	533	0,06	0	
XS1806453814 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	316	0,03	58	0,02
XS1808395930 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	538	0,06	214	0,06
XS1820037270 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	421	0,04	104	0,03
XS1840618059 BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	530	0,05	207	0,06
XS1843449049 BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	EUR	522	0,05	445	0,13
XS1859010685 BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	317	0,03	105	0,03
XS1890845875 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	EUR	549	0,06	216	0,07
XS1910948162 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,625 2027-11-16	EUR	673	0,07	217	0,07
XS1914937021 RENTA ING BANK NV 0,375 2021-11-26	EUR	0		202	0,06
XS1933820372 RENTA ING GROEP NV 2,125 2026-01-10	EUR	880	0,09	0	
XS1951313680 BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	537	0,06	224	0,07
XS1954087695 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	855	0,09	315	0,10
XS1956037664 BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	650	0,07	209	0,06
XS1967635977 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	755	0,08	321	0,10
XS1972548231 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 1,500 2024-10-01	EUR	558	0,06	241	0,07
XS1979491559 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	279	0,03	281	0,08
XS1982037696 RENTA ABN AMRO BANK NV 0,500 2026-04-15	EUR	304	0,03	101	0,03
XS1996435688 BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	812	0,08	302	0,09
XS1999841445 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	9.139	0,95	3.477	1,05
XS2013574038 RENTA CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	515	0,05	202	0,06
XS2013745703 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	515	0,05	203	0,06
XS2014287937 RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	602	0,06	200	0,06
XS2017471553 BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	0		153	0,05
XS2022425024 RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	5.944	0,61	0	
XS2022425297 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	545	0,06	0	
XS2025480596 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	400	0,04	0	
XS2028816028 RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	705	0,07	0	
XS2046595836 BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	711	0,07	0	
XS2049154078 BONOS ING GROEP NV 0,100 2025-09-03	EUR	492	0,05	0	
XS2050448336 BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	548	0,06	0	
XS2051361264 BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	587	0,06	0	
XS2058556619 BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,875 2031-10-01	EUR	456	0,05	0	
XS2058729653 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	895	0,09	0	
XS2063247915 RENTA BANCO SANTANDER SA 0,300 2026-10-04	EUR	297	0,03	0	
XS2063261155 RENTA SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	898	0,09	0	
XS2066706735 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	191	0,02	0	
XS2073787470 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO -0,286 2022-10-31	EUR	6.048	0,63	0	
XS2075185228 BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19	EUR	388	0,04	0	
XS2077670003 BONOS BAYER AG 2,375 2079-11-12	EUR	304	0,03	0	
XS2078761785 BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	544	0,06	0	
XS2079079799 BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	498	0,05	0	
XS2079798562 RENTA NEDERLANDSE WATERSCH -0,163 2026-11-16	EUR	8.175	0,85	0	
XS2081018629 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	851	0,09	0	
XS2081605912 RENTA BNG BANK NV 0,050 2029-11-20	EUR	13.305	1,38	0	
XS2089368859 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	347	0,04	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		110.905	11,47	30.849	9,21
EU000A1GOBK3 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,750 2020-10-29	EUR	2.536	0,26	0	
XS0100221349 RENTA COMMERZBANK AG 5,250 2019-08-30	EUR	0		95	0,03
XS0500187843 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,125 2020-04-14	EUR	0		156	0,05
XS0715437140 RENTA IMPERIAL BRANDS FINA 5,000 2019-12-02	EUR	0		206	0,06

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0842828120 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,375 2019-10-15	EUR	0		109	0,03
XS1168003900 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2020-01-14	EUR	0		101	0,03
XS1188117391 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	102	0,01	102	0,03
XS1240146891 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,389 2020-05-29	EUR	103	0,01	103	0,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		2.741	0,28	872	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		443.057	45,84	132.390	39,89
TOTAL RENTA FIJA		443.057	45,84	132.390	39,89
IE0032568770 FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	3.578	0,37	0	
IE00B2R34Y72 FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	EUR	15.620	1,62	0	
IE00B4L5Y983 ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	40.883	4,23	14.897	4,50
IE00B566G866 FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	EUR	0		1.101	0,33
IE00BJ0KQ92 FONDO XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	43.741	4,52	11.651	3,52
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	2.157	0,22	1.414	0,43
IE00BTJRMP35 ETF XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	9.555	0,99	3.436	1,04
IE00BYXYK40 ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	32.131	3,32	7.592	2,29
IE00BZ02LR44 ETF XTRACKERS ESG MSCI W	EUR	18.243	1,89	0	
IE00BZBYWS72 FONDO LYXOR/WNT FUND	EUR	6.862	0,71	2.051	0,62
LU0194345913 FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	14.940	1,55	2.185	0,66
LU0227757233 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	14.241	1,47	4.111	1,24
LU0274208692 ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	0		5.674	1,71
LU0501220262 FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	4.297	0,44	1.487	0,45
LU1650488494 ETF LYXOR EUROMTS 3-5Y I	EUR	0		4.170	1,26
LU1670722161 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0		3.920	1,18
LU1806495575 ETF AMUNDI INDEX US CORP	USD	13.059	1,35	0	
LU2053007915 FONDO BEHEDGED FUND	EUR	19.260	1,99	0	
LU0583240782 FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	17.572	1,82	7.575	2,29
LU1050468989 FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	EUR	27.713	2,87	9.480	2,86
LU1340547436 FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	14.807	1,53	4.731	1,43
LU1602144229 ETF AMUNDI INDEX EQUITY	EUR	61.101	6,32	22.293	6,73
LU1650062323 FONDO BETAMINER I	EUR	8.954	0,93	4.688	1,42
TOTAL IIC		368.714	38,14	112.456	33,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		811.771	83,98	244.846	73,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		883.248	91,34	295.484	89,13

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

